

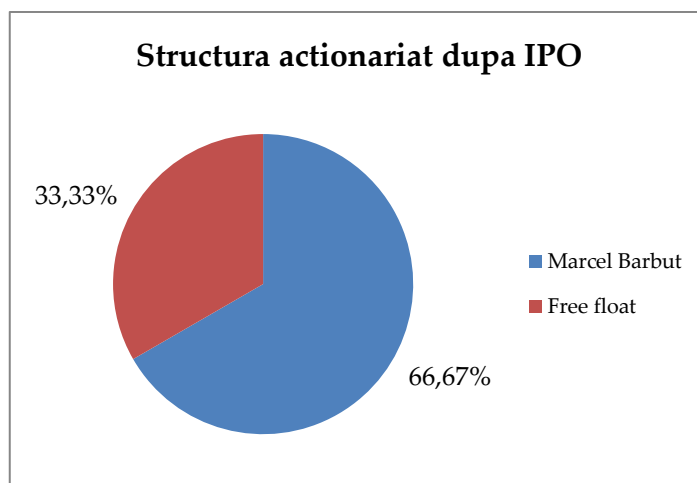


Departament Analiza

(+40) 21 322 46 14; (+40) 0749 044 044; analiza@primet.ro;

Adeplast este cel mai mare producator roman de materiale de constructii cu trei platforme industriale situate in Oradea, Ploiesti si Roman. Liniile de produse oferite de companie sunt urmatoarele: **adezivi si mortare uscate** - cota de piata dupa volum de 19,2%; polistiren expandat - cota de piata dupa volum de 10,1%; vopsele si tencuieli decorative - cota de piata dupa volum de 0,7%.

Informatii IPO	
Pret IPO (LEI)	3,52-4,06
Numar actiuni inainte de IPO	33.000.000
Numar actiuni dupa IPO	49.500.000
Actiuni oferite	16.500.000
Transa Investitorilor Mari (85% din actiunile oferite)	14.025.000
Transa Investitorilor Mici (15% din actiunile oferite)	2.475.000
Perioada IPO	2-15 octombrie 2013
EPS Trailing 30.06.2013	0,58
BV 30.06.2013	2,62



Rezultate financiare Adeplast 2011-2013 :

	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011
Active imobilizate	200.427	158.369	110.447
Active circulante	102.533	59.660	56.340
Stocuri	27.245	16.544	17.372
Creante	64.941	38.843	19.793
Numerar	10.597	4.273	19.175
Total active	302.960	218.029	166.787
Capitaluri proprii	86.309	78.890	60.999
Datorii pe termen lung	95.063	69.941	52.275
Datorii pe termen scurt	121.588	69.196	53.499
Datorii totale	216.651	139.137	105.774

	Trailing 30.06.2013*	31.12.2012	31.12.2011
Venituri din exploatare	208.904	184.392	143.066
Cheltuieli din exploatare	182.435	161.046	131.895
Rezultat din exploatare	26.469	23.346	11.171
Venituri financiare	10.997	7.039	6.658
Cheltuieli financiare	15.263	11.601	10.593
Rezultat financiar	-4.266	-4.562	-3.935
Rezultat brut	22.203	18.784	7.236
Rezultat net	18.997	16.158	6.089

*Indicatori calculati in functie de datele din ultimele 4 trimestre (T3 2012-T2 2013)

	Pret	P/E *	P/BV *	P/Sales *
Inainte de IPO:	pret 3,52	6,11	1,35	0,56
	pret 4,06	7,05	1,55	0,64
Dupa IPO:	pret 3,52	9,17	1,21	0,83
	pret 4,06	10,58	1,31	0,96

* * P/E, P/BV, P/Sales sunt calculati in functie de datele din ultimele 4 trimestre (T3 2012-T2 2013)

Indicatori financiari	Trailing 30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011
Marja bruta	10,63%	10,19%	5,06%
Marja neta	9,09%	8,76%	4,26%
ROE	22,01%	20,48%	9,98%
ROA	6,27%	7,41%	3,65%
Lichiditate generala	0,84	0,86	1,05
Lichiditate imediata	0,62	0,62	0,73
Grad de indatorare	2,51	1,76	1,73

Sursa: Prospect IPO Adeplast, Prime Transaction

Cum te ajuta Prime Analyzer?

Starea pietei, luni, in jur de ora 14:30

Vrei sa stii recomandarile noastre pentru fiecare emitent si la ce ne asteptam in aceasta saptamana?

Ideile de tranzactionare, in cursul saptamanii, dimineata

Vrei sa stii ce societati sunt interesante atat fundamental cat si tehnic in perioada urmatoare?

Raportul saptamanal, sambata, in jur de ora 14:00

Ce s-a intamplat saptamana aceasta pe bursa, ce stiri au miscat preturile, ce actiuni au cumparat institutionalii, ce a crescut si ce a scazut, cum au evoluat actiunile pe sectoare si nu numai?

Intra in Prime Analyzer apasand pe „Prime Analyzer” dupa ce te autentifici si informeaza-te in fiecare zi!

Descopera in Prime Analyzer: Graficele intraday pentru toti emitentii, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare, Stirile sortate pe emitent, Tranzactiile persoanelor initiate, Detinerile SIF-urilor si FP, CV-urile membrilor conducerii, Bugetele de venituri si cheltuieli pe 2013, si multe altele...



Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114

+4021 321 40 88; +4 0749 044 045

E-mail: office@primet.ro; fax: +4021 321 40 90

Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO

Politica SSIF Prime Transaction SA privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare

Materialele ce contin recomandari de investitii realizate de catre SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu isi asuma responsabilitatea pentru tranzactiile efectuate pe baza acestor informatii. Datele utilizate pentru redactarea materialului au fost obtinute din surse considerate de noi a fi de incredere, insa nu putem garanta corectitudinea si completitudinea lor. SSIF Prime Transaction SA si autorii acestui material ar putea detine in diferite momente valori mobiliare la care se face referire in aceste materiale sau ar putea actiona ca formator de piata pentru acestea. Materialele pot include date si informatii publicate de societatea emitenta prin diferite mijloace (rapoarte, comunicate, presa, hotarari AGA/AGEA etc.) precum si date de pe diverse pagini web.

Informatiile cuprinse in acest raport exprima anumite opinii legate de o clasa de valori mobiliare. Decizia finala de cumparare sau vanzare a acestora trebuie luata in mod independent de fiecare investitor in parte, pe baza unui numar cat mai mare de opinii si analize.

SSIF Prime Transaction SA si realizatorii acestui raport nu isi asuma niciun fel de obligatie pentru eventuale pierderi suferite in urma folosirii acestor informatii. De asemenea nu sunt raspunzatori pentru veridicitatea si calitatea informatiilor obtinute din surse publice sau direct de la emitenti. Daca prezentul raport include recomandari, acestea se refera la investitii in actiuni pe termen mediu si lung. SSIF Prime Transaction SA avertizeaza clientul ca performantele anterioare nu reprezinta garantii ale performantelor viitoare.

Istoricul rapoartelor publicate si a recomandarilor formulate de SSIF Prime Transaction SA se gaseste pe site-ul www.primet.ro. Rapoartele sunt realizate de angajatii SSIF Prime Transaction SA, dupa cum sunt identificati in continutul acestora si avand functiile descrise in acest site la rubrica *echipa*.

Rapoartele se pot actualiza/modifica pe parcurs, la momentul la care SSIF Prime Transaction SA considera necesar. Data la care se publica/modifica un raport este identificata in continutul acestuia si/sau in canalul de distributie folosit.

SSIF Prime Transaction SA aplica masuri de ordin administrativ si organizatoric pentru prevenirea si evitarea conflictelor de interese in ceea ce priveste recomandarile, inclusiv modalitati de protectie a informatiilor, prin separarea activitatilor de analiza si research de alte activitati ale companiei, prezentarea tuturor informatiilor relevante despre potentiale conflicte de interese in cadrul rapoartelor, pastrarea unei obiectivitati permanente in rapoartele si recomandarile prezentate.

Investitorii sunt avertizati ca orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt mai degraba forme de estimare si nu pot garanta un profit cert. Investitia in valori mobiliare este caracterizata prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori.

Autoritatea cu atributii de supraveghere a SSIF Prime Transaction SA este Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, <http://www.cnvmr.ro>

Aceste informatii sunt prezentate in conformitate cu Regulamentul CNVM 15/2006 privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare.



Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114

+4021 321 40 88; +4 0749 044 045

E-mail: office@primet.ro; fax: +4021 321 40 90

Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO